

**CMPREV - Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do
Município de Cândido Mota/SP**

Rua: Elias Cury, nº 991 - Telefone: 3341-1059 - email: prev@candidomotaprev.com.br

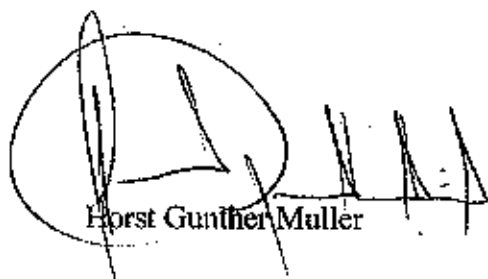
ATA DA 11ª REUNIAO ORDINÁRIA DE 2018 DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO FUNDO DE PREVIDENCIA DOS SERVIDORES PUBLICOS DO MUNICIPIO DE CÂNDIDO MOTA- 1. DATA, HORA E LOCAL :
Aos 28 (dias) de novembro de 2018, às 16h, na sede do CANDIDOMOTA PREV, situado a Rua Jose Elias Cury nº 991- Centro . **2. MEMBROS PRESENTES-** Horst Gunther Muller, Eduardo Faria e Elaine Terezinha Tomazim Shibanuma. Pauta 3º- Análises dos investimentos com relação a posição dos ativos , enquadramentos da carteira e análise da disponibilidade financeira e Cenário Econômico. **ASSUNTOS TRATADOS** - No primeiro assunto do 3º item da pauta acompanhando o raciocínio de técnicos nota-se que a economia brasileira teve retração de 0,3% em outubro em comparação a setembro, segundo dados divulgados pela Fundação Getulio Vargas (FGV) nesta quarta-feira (19). Dos três grandes setores de atividade, apenas a agropecuária cresceu (3,2%). "O fraco desempenho reflete o comportamento praticamente estagnado da indústria, dos serviços e do consumo das famílias e uma queda mais acentuada da formação bruta de capital fixo [investimento das empresas]", afirma Claudio Considera, coordenador do Monitor do PIB-FGV. Segundo ele, apesar disso, a comparação interanual mostra que há um crescimento consistente desde maio de 2017, de 1,4% ao mês em média, com a única variação negativa sendo em maio de 2018 devido à greve dos caminhoneiros. Assim, na comparação com o mesmo mês do ano anterior, a atividade apresentou crescimento de 1,7% em outubro. Os destaques, na ótica da oferta, são para o bom desempenho da agropecuária (12,6%), transportes (3,4%), serviços imobiliários (3,3%) e extrativa mineral (3,0%). Três atividades apresentaram retração: construção (-0,6%), impostos (-0,4%) e serviços de informação (-0,2%). O Produto Interno Bruto é a soma de todos os bens e serviços produzidos no país e serve para medir a evolução da economia. Em 2017, o PIB teve uma alta de 1%, após dois anos consecutivos de retração. No 3º trimestre, o crescimento foi de 0,8%. No 1º e no 2º trimestres, a alta foi de 0,2%. No segundo assunto do 3º item da pauta avalia-se a posição dos ativos conforme relatório que segue; os fundos **ARTIGO 7º, INCISO I, ALÍNEA "B" - FUNDOS 100% TÍTULOS PÚBLICOS** fecharam com R\$ 40.566.272,84 correspondendo a 59,49% do patrimônio líquido , em seguida aparece os **ARTIGO 7º, INCISO III, ALÍNEA "A" - FUNDOS RENDA FIXA REFERENCIADOS** que corresponde a R\$ 5.455.753,94 ou seja 8,00% do PL, logo mais o **ARTIGO 7º, INCISO IV, ALÍNEA "A" - FUNDOS RENDA FIXA (LIVRE)** no valor de R\$ 9.835.135,31 compondo 14,42% do PL da carteira, no item **ARTIGO 7º, INCISO VII, ALÍNEA "A" - FIDC ABERTO** a carteira apresenta R\$ 6.262.400,25 que representa 9,18% do PL, logo mais a Renda Variável prevista no **ARTIGO 8º, INCISO II, ALÍNEA "A" - FUNDOS AÇÕES LIVRES** em um patamar de R\$ 195.434,13 com PL de 0,29 %, em penúltimo dentro do quadro demonstrativo o e por último o **ARTIGO 8º, INCISO IV, ALÍNEA "A" - FIP** com R\$ 2.824.311,96 e PL de 4,14% e por ultimo o **ARTIGO 8º, INCISO IV, ALÍNEA "B" - FII (REAG RENDA IMOBILIÁRIA)** COM R\$ 2.937.224,93 representando 4,31 % do PL da carteira. No item enquadramento o **FIDC ABERTO** foi apresentado o como desequilibrado mas a resolução não aponta irregularidade para obtenção do CRP visto a resolução ser editada após o investimento, havendo a necessidade de mensalmente o Instituto na apresentação do **DAIR** apenas fazer a justificativa dentro do sistema alertando que o mesmo deverá ser regulado quando do aumento do PL ou ao findar do prazo de aplicação. Em análise a disponibilidade da carteira mostra um patamar de R\$ 68.186.896,78 No item a conta corrente ou disponibilizado geralmente o fato do mesmo virar o mês fora da aplicação se dá pelo motivo do município depositar no final do expediente ou mesmo os pagamentos emitidos pelo **CANDIDOMOTAPREV** não serem compensados até a virada do mês. Em relação aos investimentos realizados após serem contabilizados os depósitos de Aportes Financeiros e outros repasses os mesmos seguiram o padrão que é o investimento dentro da renda Fixa que

FLS. Nº 003

**CMPREV - Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do
Município de Cândido Mota/SP**

Rua: Elias Cury, nº 991 - Telefone: 3341-1059 - email: prev@candidomotaprev.com.br

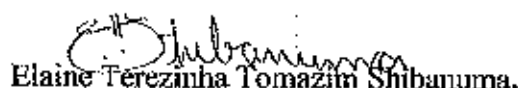
estiver no momento mais rendável. No terceiro assunto do item 3 da Pauta foi analisado o RELATORIO TRIMESTRAL dos investimentos em análise a meta atuarial, onde mostra comportamento do mercado até mês de setembro/2018, foi constatado que a atual carteira de investimentos possui 32,91% de seu patrimônio em fundos de liquidez mais restritas, já em relação ao crédito a carteira apresenta 23,78% do portfólio dentro de composição de algum grau de risco o que entendemos estar dentro de uma margem aceitável já que diante da incerteza de mercado acionário, a carteira voltada a busca de meta atuarial tem que se mostrar diversificada quanto a seguimentos de investimentos, acreditamos ainda que, após o findar do impacto eleitoral a qual acreditamos ir até o mês de janeiro 2019, após análises detalhadas de fundos e uma visão de que o mercado irá reagir positivamente ao novo governo, a carteira de investimento devera ser revista sempre se pautando na seguridade da mesma. A carteira apresenta uma evolução de 1,44% X 2,20 % da meta atuarial, portanto 7,44% abaixo da meta o que nos leva a acreditar que dificilmente batermos a meta dentro deste ano que apresentou vários fatores negativos dentro do setor político, do mercado nacional e internacional. Com exceção do FIDC Prime com uma rentabilidade negativa de -3,88 % no mês 08/2018 e -3,56% em 09/2018 os demais fundo estão dentro de uma próximos ao seus benchark, para uma visão mais clara segue em anexo o relatório em análise. Após avaliação do relatório assim como esta ata será avaliada pelo Conselho Administrativo para as devidas providencias. Nada mais havendo a tratar a reunião foi encerrada e assinada pelos presentes.



Horst Gunther Muller



Eduardo Faria



Elaine Terezinha Tomazim Shibamura.

F.I.S. Nº 002



TERNA

Cliente: CANDIDO MOTA SP
Data: 10/10/2016 11/10/2016

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Data Extrato: 12/10/2016

Índice de Compensação: IPCA + 6%

Posição de Ativos									
GOB	CNPJ	Ativo	Vol	VAR	MES	% Titul	AUTO	Valor (R\$)	% Carteira
(12/10/2016)									PL do Fundo
									% no PL
									do Fundo
Renda Fixa									
ARTIGO 7º, INCISO I, ALÍNEA "B" - FUNDOS 100% TÍTULOS PÚBLICOS									
RECEITA DE	07.442.078/0001-05	RECEITA DE TÍTULOS PÚBLICOS FUNDOS FIXA PREVIDENCIÁRIO	5.44%	0.60	6.25%	10.00%	6.88%	231.600.20	0.55%
ACRÉSCIOS DVM								542.702.85	0.06%
GR	10.740.548/0001-95	CADIA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FUNDOS FIXA	5.45%	0.60	6.25%	10.00%	6.88%	6.924.115.27	10.17%
GR	10.740.548/0001-06	CADIA BRASIL INC-10 TÍTULOS PÚBLICOS FUNDOS FIXA	0.54%	0.08	0.58%	0.02%	5.30%	11.351.817.95	16.71%
GR	11.080.913/0001-10	CADIA BRASIL FUNDOS TÍTULOS PÚBLICOS FUNDOS FIXA	3.05%	0.35	2.65%	4.01%	2.58%	21.970.452.56	32.14%
GR	14.386.326/0001-71	CADIA BRASIL FUNDOS TÍTULOS PÚBLICOS FUNDOS FIXA	2.34%	0.28	1.94%	0.12%	1.75%	10.506.272.84	15.49%
Sub-total ARTIGO 7º, INCISO I, ALÍNEA "B" - FUNDOS 100% TÍTULOS PÚBLICOS									39.49%
ARTIGO 7º, INCISO III, ALÍNEA "A" - FUNDOS RENDA FIXA REFERENCIADOS									
GR	10.646.895/0001-90	CADIA MCMV BRASIL INC-8 FUNDOS RENDA FIXA	5.33%	0.58	6.34%	10.00%	9.33%	5.455.755.94	8.00%
Sub-total ARTIGO 7º, INCISO III, ALÍNEA "A" - FUNDOS RENDA FIXA REFERENCIADOS									8.00%
ARTIGO 7º, INCISO IV, ALÍNEA "A" - FUNDOS RENDA FIXA (LÍQUIDA)									
GR INVESTIMENTOS	20.468.551/0001-10	GR INSTITUCIONAL INC-8 FUNDOS RENDA FIXA	7.46%	0.74	0.63%	2.01%	2.05%	5.950.086.80	9.44%
TWO CAPITAL	27.385.044/0001-33	MZL INC-8 FUNDOS RENDA FIXA	0.06%	0.00	-0.24%	1.05%	1.75%	4.285.046.51	6.28%
Sub-total ARTIGO 7º, INCISO IV, ALÍNEA "A" - FUNDOS RENDA FIXA (LÍQUIDA)									14.42%
ARTIGO 7º, INCISO VII, ALÍNEA "A" - FIDC ABERTO									
GR INVESTIMENTOS	17.013.985/0001-02	GR FIDC FIDC S&P 10F 1	0.00%	0.00	0.77%	0.22%	1.83%	6.562.800.25	9.45%
Sub-total ARTIGO 7º, INCISO VII, ALÍNEA "A" - FIDC ABERTO									9.45%
ARTIGO 3º, INCISO II, ALÍNEA "A" - FUNDOS AÇÕES LIVRES									
GR	20.577.512/0001-50	CADIA CONSUNDO FUNDOS	19.91%	1.93	1.25%	2.30%	17.66%	90.550.607	0.44%
GR	15.154.220/0001-67	CADIA SMALL CAPS ATIVO FUNDOS	19.73%	2.04	6.21%	0.20%	5.46%	112.888.106	0.55%
Sub-total ARTIGO 3º, INCISO II, ALÍNEA "A" - FUNDOS AÇÕES LIVRES									0.99%
ARTIGO 8º, INCISO IV, ALÍNEA "A" - FIDC									

13 Nº 003



TERNAL

Cliente: CAMBIO MOTA - SP
Data: 10/10/2016

Data Extrato: 17/10/2016
Índice de Comparação: IBCA - 1.00%

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Posição de Ativos									
Setor	CNPJ	Ativos	Vol	Var	Mes	% Índice	Ano	Valor (R\$)	% Carteira
ARTIGO 39, INCISO IV, ALÍNEA A - FII								(17/10/2016)	
REAG.BEST.OC.BA.S	15.701.867/0001-40	W7 MULTISEMESTRAL FII	0.00%	6.00	-10.13%	-20.73%	0.00%	2.024.311,96	4.14%
RECURSOS								2.024.311,96	4.14%
ARTIGO 39, INCISO IV, ALÍNEA A - FII									
REAG.BEST.OC.BA.S	15.701.867/0001-40	REAG.RENTA IMOBILIARIA FII - DOMC12	0.00%	0.00	2.63%	-2.30%	11.49%	2.937.224,43	4.31%
RECURSOS								2.937.224,43	4.31%
CONTA CORRENTE									
CONTA CORRENTE - CONTA CORRENTE								5.961.536,39	8.78%
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS									
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00%	110.363,91	0.16%
SUB-TOTAL ARTIGO 39, INCISO IV, ALÍNEA A - FII									
SUB-TOTAL ARTIGO 39, INCISO IV, ALÍNEA A - FII								5.071.068,78	7.65%
SUB-TOTAL ARTIGO 39, INCISO IV, ALÍNEA A - FII								5.071.068,78	7.65%
CONTA CORRENTE									
CONTA CORRENTE - CONTA CORRENTE								110.363,91	0.16%
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS									
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS								110.363,91	0.16%
SUB-TOTAL CONTA CORRENTE - CONTA CORRENTE								110.363,91	0.16%
SUB-TOTAL CONTA CORRENTE								110.363,91	0.16%
TOTAL								60.106.896,78	100.00%

004



TERNAL

Cliente: CANDIDO MOTA - SP
Data Início: 31/10/2016

Data: 31/10/2016
Índice de Computação: 100%

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Enquadramento da Carteira						
Artigo	Classe	Valor(R\$)	% Carteira	Política Investimentos	Limite Res. 4.604/17	
Renda Fixa						
ARTIGO 2º INCISO I, ALÍNEA III	FUNDOS 100% TÍTULOS PÚBLICOS	40.566.272,84	59,46%	70,00%	100,00%	
ARTIGO 2º INCISO III, ALÍNEA I	FUNDOS RENDA FIXA REFERENCIADOS	5.455.733,94	8,03%	60,00%	60,00%	
ARTIGO 3º INCISO IV, ALÍNEA IV	FUNDOS RENDA FIXA (LIVRES)	9.995.195,31	14,47%	20,00%	40,00%	
ARTIGO 3º INCISO VII, ALÍNEA I	FIDC ABERTO	4.262.400,25	6,13%			
Total Renda Fixa		60.119.562,34	87,09%			
Renda Variável						
ARTIGO 3º INCISO III, ALÍNEA II	FUNDOS AÇÕES LIVRES	195.494,12	0,29%	10,00%	20,00%	
ARTIGO 3º INCISO IV, ALÍNEA II	EF	2.806.544,96	4,18%	5,00%	5,00%	
ARTIGO 3º INCISO IV, ALÍNEA III	EF	2.997.224,93	4,31%	5,00%	5,00%	
Total Renda Variável		5.956.971,02	8,74%			
Conta Corrente						
CONTA CORRENTE	CONTA CORRENTE	180.943,41	0,26%			
Total Conta Corrente		110.360,41	0,16%			

[Handwritten signature]

13. Nº 005



TERNA

Cliente: CÂNDIDO MOTA - SP
Data Inicio: 31/10/2016

Data Extrato: 11/10/2016
Índice de Comparação: IPCA + 6%

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Rentabilidades por Artigo em Períodos Fechados (%)

Artigo	Estimada	No Pêv	No Ano	12 meses	24 meses
ARTIGO 70, INCISO I, ALÍNEA "B"	1,83	0,24	0,24	0,46	0,46
% do CDI	600,5	77,2	77,2	111,5	111,5
ARTIGO 70, INCISO III, ALÍNEA "A"	0,34	0,39	0,39	0,59	0,59
% do CDI	2.142,4	185,3	185,3	129,7	129,7
ARTIGO 70, INCISO IV, ALÍNEA "A"	0,07	4,04	4,04	3,87	3,87
% do CDI	23,3	78,9	78,9	58,5	58,5
ARTIGO 70, INCISO VII, ALÍNEA "A"	0,77	23,38	23,38	34,24	34,24
% do CDI	259,7	468,3	468,3	344,7	344,7
ARTIGO 80, INCISO II, ALÍNEA "A"	3,76	1,02	1,02	10,77	10,77
% do CDI	1270,5	29,2	29,2	162,8	162,8
ARTIGO 80, INCISO IV, ALÍNEA "A"	10,19	0,00	0,00	0,46	0,46
% do CDI	3.443,5	0,0	0,0	72,1	72,1
ARTIGO 80, INCISO IV, ALÍNEA "B"	0,16	2,78	2,78	-	-
% do CDI	0,0	38,8	38,8	-	-

Ganhos Financeiros

Artigo	Estimada	Ganho Bruto (R\$)
ARTIGO 70, INCISO I, ALÍNEA "B"	1,83	1.230.873,0
ARTIGO 70, INCISO III, ALÍNEA "A"	0,34	1.230.873,0
ARTIGO 70, INCISO IV, ALÍNEA "A"	0,07	1.230.873,0
ARTIGO 70, INCISO VII, ALÍNEA "A"	0,77	1.230.873,0
ARTIGO 80, INCISO II, ALÍNEA "A"	3,76	1.230.873,0
ARTIGO 80, INCISO IV, ALÍNEA "A"	10,19	1.230.873,0
ARTIGO 80, INCISO IV, ALÍNEA "B"	0,16	1.230.873,0
CONTA GOVERNOS	-	1.230.873,0
TOTAL	-	7.939,43

Análise da Disponibilidade Financeira

Período	Valor (R\$)	(%)	Valor Acum. Bruto (R\$)	(%) Acum.
01/12/2016	57.639.480,00	85	57.639.480,00	85
30/11/2016	10.507.445,76	15	68.146.925,76	100

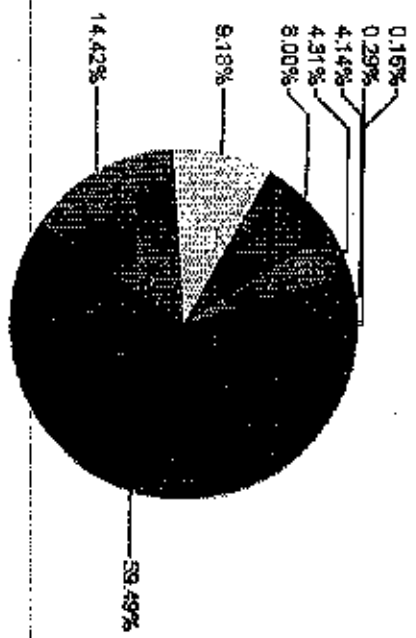
1.3.1.006

Cliente: CÂNDIDO MOTA - SR
Data Início: 31/10/2016

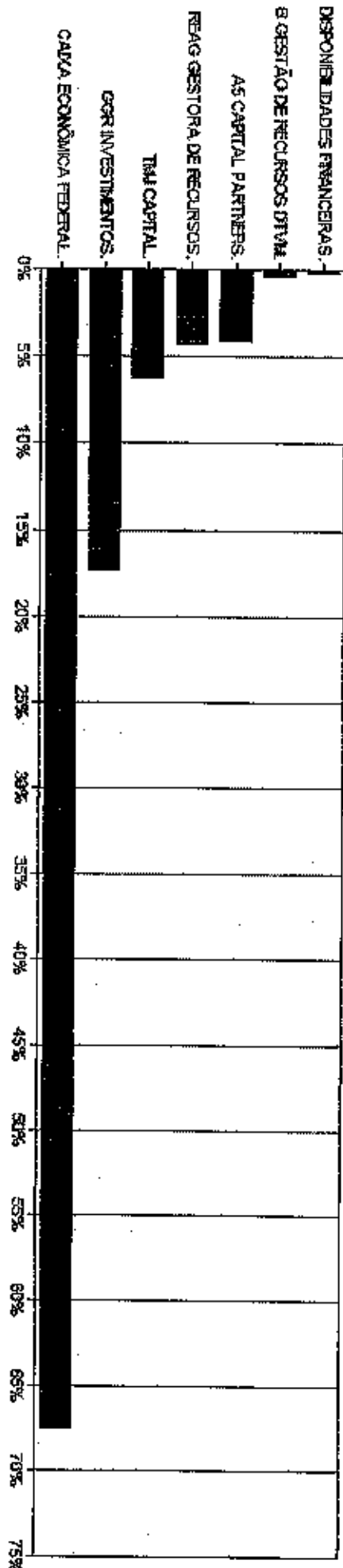
EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Data Exatidão: 31/10/2018

Índice de Comparação IPCA - 6%

Alocação por Estratégia


- ARTIGO 7º, INCISO I, ALÍNEA "B" (0,16%)
- ARTIGO 7º, INCISO IV, ALÍNEA "A" (14,42%)
- ARTIGO 7º, INCISO III, ALÍNEA "A" (8,18%)
- ARTIGO 7º, INCISO IV, ALÍNEA "B" (8,00%)
- ARTIGO 8º, INCISO IV, ALÍNEA "A" (4,31%)
- ARTIGO 8º, INCISO II, ALÍNEA "A" (4,14%)
- ARTIGO 8º, INCISO I, ALÍNEA "A" (0,29%)
- CONTA CORRENTE (0,16%)

Alocação por Gestor


Cliente: CAMBIDO MOTA - SP
Data Inicio: 31/10/2016

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Data Extraída: 27/10/2018
Índice de comparação: IPCA + 69%

Análise de Risco / Retorno da Carteira

Projeto	Qtd.	Preço	Mês	Rentab.
Projeto 1	10	1000	10/03	10%
Projeto 2	20	2000	20/03	20%
Projeto 3	30	3000	30/03	30%
Projeto 4	40	4000	40/03	40%
Projeto 5	50	5000	50/03	50%
Projeto 6	60	6000	60/03	60%
Projeto 7	70	7000	70/03	70%
Projeto 8	80	8000	80/03	80%
Projeto 9	90	9000	90/03	90%
Projeto 10	100	10000	100/03	100%

Período	Carteira	Jipeca - 60%	P.D. Index	Volunt. Anual
03 meses	1,6%	2,4%	0,5	1,352
06 meses	0,1%	1,583	0,0	0,995
12 meses	1,2%	10,80	0,5	1,411
24 meses	1,2%		0,5	1,411
36 meses	-	-	-	-
Dados e Índice	133,02	20,07	0,4	1,110

Análise dos Fundos & Ativos da Carteira

Sustentabilidade em Pequenas Empresas (1%)

	Fundo / Fundador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
BS-IM-E-TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FCA PRECENDIÁRIO		5,35	6,85	18,69	4,23	6,83	6,85	5,55
Var. do IM-E 10116 P.D.		0,06	0,22	0,11	-0,15	-0,22	-0,22	-0,22
CADIA BRASIL IM-E-TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FCA LP		0,24	3,30	5,96	4,27	6,50	25,08	26,08
Var. do IM-E 10116 P.D.		0,02	0,18	0,03	-0,11	-0,22	-0,45	-0,45
CADIA BRASIL FPM 1-TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FCA		0,58	5,39	19,90	5,20	6,55	19,40	19,40
Var. do IM-E 10116 P.D.		0,03	-0,13	-0,62	-0,01	0,28	-0,39	-0,59
CADIA BRASIL IM-E-TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FCA LP		2,85	7,56	3,92	3,85	5,90	35,01	39,11
Var. do IM-E 10116 P.D.		0,01	-0,09	-0,05	-0,12	-0,24	0,45	0,45
CADIA BRASIL IM-E-TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FCA LP		1,76	12,57	3,44	3,37	9,01	23,03	25,03
Var. do IM-E 10116 P.D.		0,12	-0,31	-0,25	-0,24	-0,74	1,84	1,82
CADIA BRASIL IM-E-TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FCA LP		5,36	5,20	6,91	4,35	8,57	24,30	25,30
Var. do IM-E 10116 P.D.		-0,06	-0,20	0,08	-0,08	-0,06	-0,64	-0,64
CADIA BRASIL IM-E-TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FCA LP		0,43	15,03	2,42	3,36	5,50	6,39	6,39
Var. do IM-E 10116 P.D.		-2,01	-18,78	-1,95	-2,23	-28,45	-29,10	-29,20
CADIA BRASIL IM-E-TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FCA LP		0,36	1,79	0,44	2,6	4,59	7,15	7,15
Var. do IM-E 10116 P.D.		-7,08	-7,21	-7,43	-7,15	-7,04	-6,42	-6,42





Cliente: CANDIDO MOTA - SP
Data Inicio: 31/10/2016

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Data Extra: 17/10/2016
Índice de Controle: IBCA 4.56%

Análise dos Fundos & Ativos da Carteira

Rendabilidades em Períodos Específicos (%)

Fundo / Indicador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
GRAN PIMES FUNDOS VESTOR 1	0.77	32.54	5.00	4.19	2.24	19.63	25.63
Var. do IBCA + 6% p.a.	0.32	32.50	5.04	4.32	2.04	19.71	25.72
CALUX CONSUNHO FUNDOS	1.25	12.86	4.97	13.32	17.72	39.71	59.71
Var. do Índice Consunho - IBCO 9.2	0.30	12.86	4.97	13.32	17.72	39.71	59.71
CANAL SINAL GOS SINAL FUNDOS	5.10	5.46	0.61	8.56	1.62	20.21	28.24
Var. do Índice Sinal GOS - SINAL PIP	0.75	1.42	0.02	1.00	1.50	1.55	1.59
W3 PUL TESTE VESTOR FIP	-10.19	0.00	-0.56	-10.02	-10.40	1.75	13.78
Var. do IBCA + 6% p.a.	-10.23	0.00	-0.56	-10.02	-10.40	1.75	13.78
REAGRENOVA MOBILIARIA FIP - ECONOMIA	-2.88	11.41	0.41	4.96	14.48	11.48	12.40
Var. do IBCA + 6% p.a.	-2.90	11.41	0.41	4.96	14.48	11.48	12.40
COF	0.50	5.12	1.52	9.12	8.01	59.71	59.71
BOULESPAI	5.09	12.25	1.71	2.00	12.45	36.27	36.06
BOUAR COMERCIAL	7.47	11.87	4.30	8.72	16.45	15.70	17.72
IMCC - 6%	0.28	5.02	1.19	5.57	9.95	16.58	36.70
IBCA + 6%	0.15	0.52	2.97	5.16	10.80	20.51	20.12

[Handwritten signature]



TERMA

C A P I T A L

RELATÓRIO TRIMESTRAL

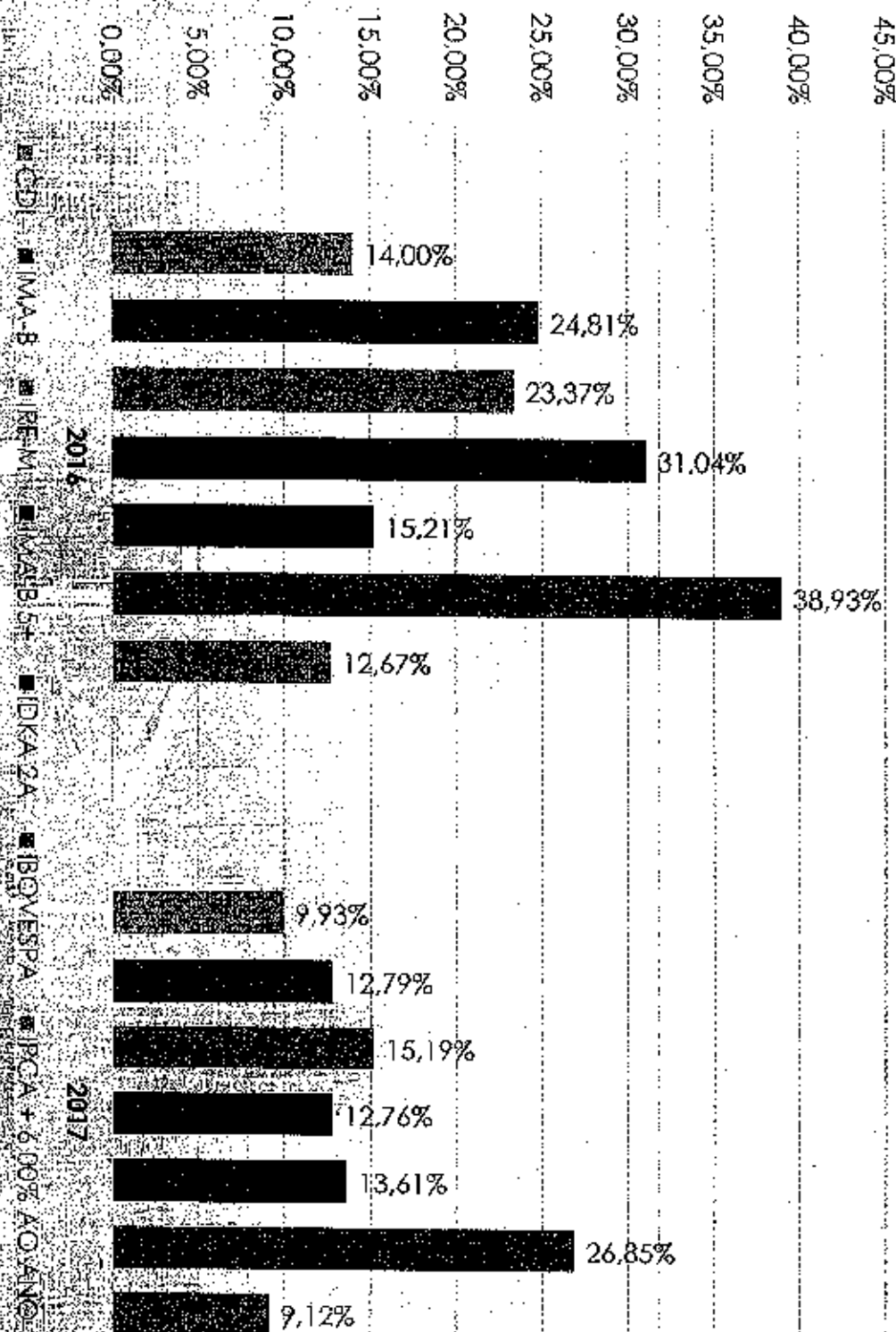
CÂNDIDO MOTA / SP

RELATÓRIO TRIMESTRAL - 3º TRIMESTRE 2018

CÂNDIDO MOTA / SP

VISÃO DE MERCADO

• DESEMPENHO DOS ÍNDICES - QUADRO GERAL HISTÓRICO



TERNA
CAPITAL



2018/09/27

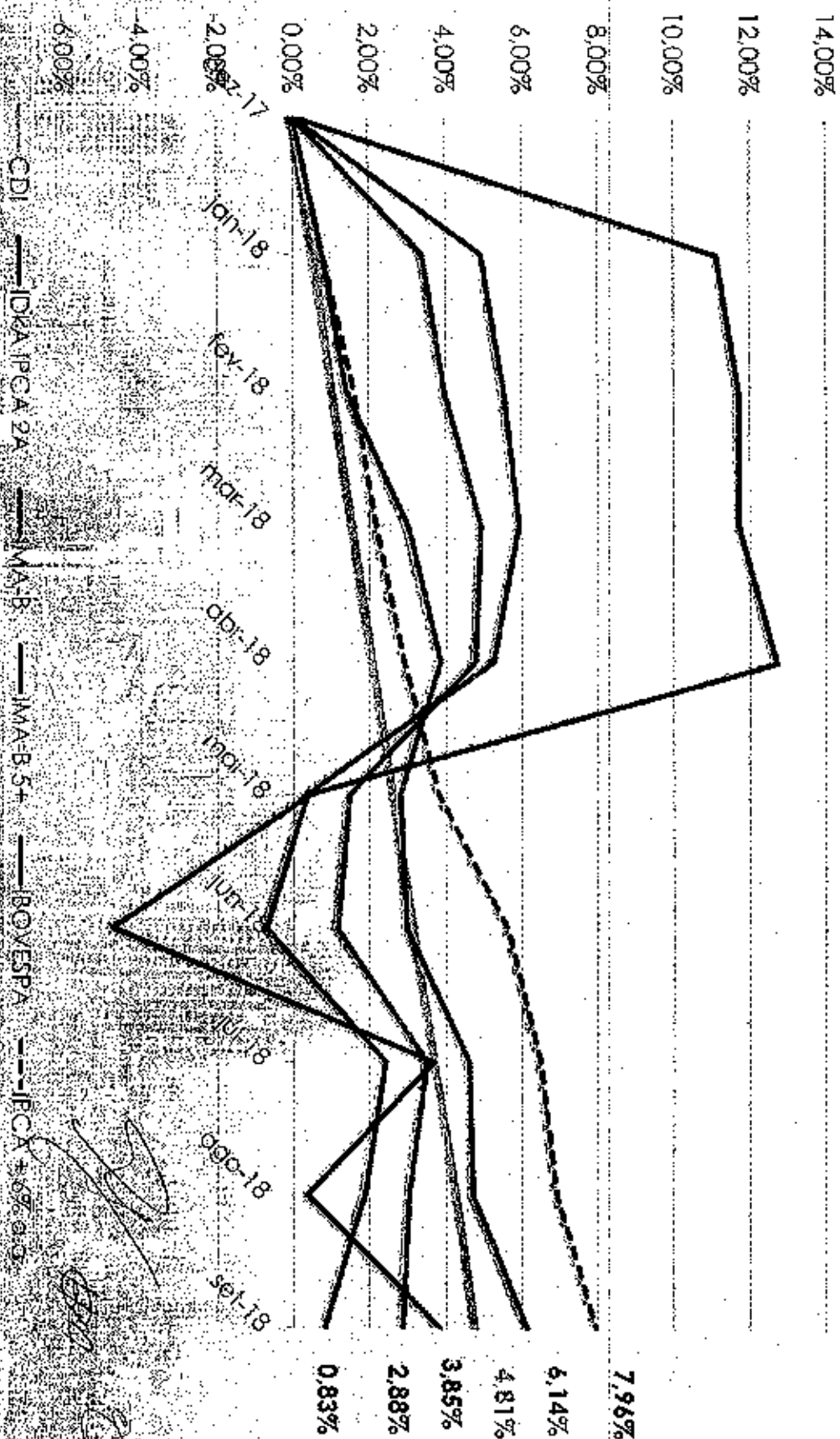
RELATÓRIO TRIMESTRAL - 3º TRIMESTRE 2018

CÂNDIDO MOTA / SP

VISÃO DE MERCADO

TERNNA
CAPITAL

DESEMPENHO DOS ÍNDICES - HISTÓRICO 2018



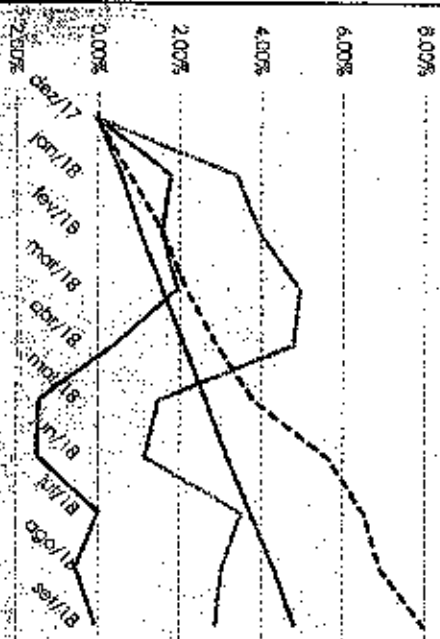
RELATÓRIO TRIMESTRAL - 3º TRIMESTRE 2018

CÂNDIDO MOTA / SP

VISÃO ANALÍTICA DA CARTEIRA

TABELA DE RENTABILIDADE

	jan/18	fev/18	mar/18	abr/18	mai/18	jun/18	jul/18	ago/18	set/18	ACUMULADO
IPCA + 65% a.a.	0,78%	0,81%	0,58%	0,71%	0,89%	1,75%	0,82%	0,40%	0,97%	7,96%
INIC + 65% a.a.	0,72%	0,67%	0,56%	0,70%	0,92%	1,92%	0,74%	0,48%	0,79%	7,74%
IDIA 2A	0,77%	0,63%	1,59%	0,82%	-1,02%	0,17%	1,59%	0,10%	1,36%	6,14%
IMA-B 5+	1,33%	0,54%	1,52%	0,42%	-1,56%	0,45%	1,46%	-0,26%	0,89%	4,98%
IRF-M 1+	0,59%	0,54%	0,66%	0,51%	0,20%	0,55%	0,66%	0,44%	0,61%	4,85%
CDI	0,58%	0,46%	0,53%	0,52%	0,52%	0,54%	0,54%	0,57%	0,47%	4,81%
IMA-GERAL	1,76%	0,72%	0,96%	0,32%	-1,43%	0,12%	1,41%	-0,21%	0,46%	4,33%
IRF-M	1,30%	1,10%	1,32%	0,47%	-1,85%	0,04%	1,47%	-0,93%	1,30%	4,24%
IRF-M 1+	1,55%	1,31%	1,57%	0,45%	-2,62%	-0,13%	1,77%	-1,47%	1,57%	3,98%
BOVESPA	11,14%	0,52%	0,01%	0,86%	-10,87%	-5,20%	8,89%	-3,21%	-3,46%	3,96%
IMA-B	3,40%	0,55%	0,94%	-0,14%	-3,16%	-0,32%	2,32%	-0,45%	-0,15%	2,89%
IMA-B 5+	4,95%	0,56%	0,38%	-0,63%	-4,65%	-1,05%	3,15%	-0,52%	-1,05%	2,85%
CÂNDIDO MOTA	1,80%	-0,21%	-0,37%	-1,50%	-1,85%	-0,06%	1,52%	-0,55%	0,42%	-0,07%
IDIA 2A	8,56%	-0,36%	-1,45%	-1,30%	-4,73%	-2,59%	4,44%	-0,40%	-2,47%	-2,31%



TERN
CAPITAL



RELATÓRIO TRIMESTRAL - 3º TRIMESTRE 2018

CÂNDIDO MOTA / SP

VISÃO ANALÍTICA DA CARTEIRA

TERNAR
CAPITAL

• DESCRIÇÃO DOS ATIVOS - SET/2018

Descrição	EMP	Ativos	Vol	VAR	MES	Indice	Indice	Valor	Var
ARTIGO 7º, INCISO VII, ALÍNEA "A" - FIDC ABERIO									
GGR INVESTIMENTOS	17/113.985/0001-92	GGR PRIME I FIDC SENIOR 1	0,00%	0,00%	-3,36%	-0,48%	-24,55%	6.214.658,98	3,21%
Sub-total ARTIGO 7º, INCISO VII, ALÍNEA "A" - FIDC ABERIO								6.214.658,98	9,21%
Sub-total Renda Fixa								61.008.442,65	90,43%

Renda Variável

ARTIGO 8º, INCISO II, ALÍNEA "A" - FUNDOS AÇÕES LIVRES

CEE	10.577.512/0002-75	CAIXA CONSUMO FI AÇÕES	19,58%	1,94	0,02%	-0,46%	-16,67%	91.413,05	0,15%
CEE	15.153.220/0001-42	CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	18,56%	1,99	-2,16%	-0,19%	-19,91%	96.922,44	0,15%
Sub-total ARTIGO 8º, INCISO II, ALÍNEA "A" - FUNDOS AÇÕES LIVRES								188.335,49	0,28%

ARTIGO 8º, INCISO IV, ALÍNEA "A" - FIP

AS CAPITAL PARTNERS	15.711.367/0001-90	W7 MULTISTRATÉGIA FIP	0,00%	0,00	-0,15%	-1,07%	11,34%	3.144.626,75	4,66%
Sub-total ARTIGO 8º, INCISO IV, ALÍNEA "A" - FIP								3.144.626,75	4,66%

ARTIGO 8º, INCISO IV, ALÍNEA "B" - FII

REAG GESTORA DE RECURSOS	17.372.696/0001-19	REAG RENDA IMOBILIÁRIA FII DOMGIA	0,00%	0,00	3,47%	2,99%	94,50%	3.016.544,06	4,47%
Sub-total ARTIGO 8º, INCISO IV, ALÍNEA "B" - FII								3.016.544,06	4,47%

Sub-total Renda Variável 63.49.526,90 9,41%

RELATÓRIO TRIMESTRAL - 3º TRIMESTRE 2018

CÂNDIDO MOTA / SP

VISÃO ANALÍTICA DA CARTEIRA

TERNA
CAPITAL

• DESCRIÇÃO DOS ATIVOS - SET/2018

Setor	GRUPO	Ativos	Vol	WAC	WCE	Quota Indice	Indice	Valor (R\$ 06/2018)	Carteira
ARTIGO 7º, INCISO VII, ALÍNEA "A" - FIDC ABERTO									
GGR INVESTIMENTOS	17.013.285/0001-92	GGR PRIME FIDC SENIOR 1	0,00%	0,00	-5,96%	-6,48%	24,55%	6.214.658,98	9,21%
Sub-total ARTIGO 7º, INCISO VII, ALÍNEA "A" - FIDC ABERTO								6.214.658,98	9,21%

Sub-total Resda Fixo 61.006.447,65 90,45%

Renda Variável									
ARTIGO 8º, INCISO II, ALÍNEA "A" - FUNDOS AÇÕES LIVRES									
CEF	19.577.512/0001-70	CAIXA CONSUMO FI AÇÕES	19,38%	1,94	0,02%	-0,48%	-18,87%	91.463,05	0,14%
CEF	15.154.220/0001-47	CPILX SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	18,56%	1,90	-2,16%	-0,19%	-16,91%	56.922,44	0,14%
Sub-total ARTIGO 8º, INCISO II, ALÍNEA "A" - FUNDOS AÇÕES LIVRES								148.385,49	0,28%
ARTIGO 8º, INCISO IV, ALÍNEA "A" - FIP									
AS CAPITAL PARTNERS	15.711.367/0001-20	W7 MULTISTRATÉGIA FIP	0,00%	0,00	-0,15%	-1,07%	11,34%	3.144.626,75	4,66%
Sub-total ARTIGO 8º, INCISO IV, ALÍNEA "A" - FIP								3.144.626,75	4,66%



RELATÓRIO TRIMESTRAL - 3º TRIMESTRE 2018

CÂNDIDO MOTA / SP

VISÃO ANALÍTICA DA CARTEIRA

TERNA

DESCRIÇÃO DOS ATIVOS – SET/2018

[illegible]

Total

RELATÓRIO TRIMESTRAL - 3º TRIMESTRE 2018

CÂNDIDO MOTA / SP

RENTABILIDADE

TERNNA
CAPITAL

FUNDO

set-18

Ano

6M

12M

36M

Vol.

RENTA FIXA - IMA-B TOTAL

CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-0,18%	2,69%	-2,10%	2,28%	50,99%	6,03%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,16%	2,71%	-2,06%	2,32%	51,21%	6,05%
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	-0,13%	2,87%	-1,90%	2,54%	50,71%	5,83%
MZL IMA-B FI RENDA FIXA	-0,17%	2,39%	-2,43%	2,71%		

IMA-B

-0,15%

2,88%

-1,96%

2,55%

52,38%

5,96%

RENTA FIXA - IMA-B 5

CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,86%	4,79%	1,27%	6,28%	42,56%	2,91%
GGR INSTITUCIONAL IMA-B 5 FI RENDA FIXA	1,72%	-8,61%	-3,66%	-7,37%	24,55%	5,22%
IMA-B 5	0,89%	4,98%	1,40%	6,53%	43,62%	2,89%

RENTA FIXA - IDKA 2A

CAIXA BRASIL IDKA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,15%	5,71%	2,56%	7,66%	43,60%	2,47%
IDKA 2A	1,36%	6,14%	3,24%	8,51%	46,08%	2,92%

RENTA FIXA - IRE-M 1

CAIXA BRASIL IRE-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,59%	4,69%	2,89%	6,57%	37,80%	1,07%
IRE-M 1	0,61%	4,85%	3,99%	6,75%	38,46%	1,05%

RELATÓRIO TRIMESTRAL - 3º TRIMESTRE 2018

CÂNDIDO MOTA / SP

RENTABILIDADE

TERNA
CAPITAL

FUNDO

set-18

Ano

6M

12M

36M

Vol

FUNDOS DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS - ABERTO

GGR PRIME I FIDC SENIOR I	-3,56%	-24,55%	-20,47%	-24,55%	-6,96%	9,51%
CDI	0,47%	4,81%	3,17%	6,65%	35,75%	0,88%
IPCA + 6,00% AO ANO	0,97%	7,96%	5,66%	10,80%	38,47%	1,16%

FUNDOS DE INVESTIMENTO EM AÇÕES (FIAS) - FUNDO SETORIAIS

CAIXA CONSUMO FI AÇÕES	0,02%	-18,87%	-16,26%	-18,77%	6,67%	17,33%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	-2,16%	-10,91%	-14,10%	-8,14%	60,96%	18,40%
IBOVESPA	3,48%	3,85%	-7,06%	6,80%	76,08%	21,37%

FUNDOS DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES (FIPs)

W7 MULTISTRATÉGIA FIP	-0,15%	11,34%	-11,05%	10,77%		
IPCA + 6,00% AO ANO	0,97%	7,96%	5,66%	10,80%	38,47%	1,16%

FUNDOS DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIOS (FIIs)

REAGRENDIA IMOBILIÁRIA FII - DOMCII	3,47%	14,10%	-10,27%			
IPCA + 6,00% AO ANO	0,97%	7,96%	5,66%	10,80%	38,47%	1,16%

RELATÓRIO TRIMESTRAL - 3º TRIMESTRE 2018

CÂNDIDO MOTA / SP

RENTABILIDADE

TERNNA
CAPITAL

QUADRO GERAL DE ÍNDICES

	set-18	Ano	6M	12M	36M	Vol
IPCA + 6,00% AO ANO	0,97%	7,96%	5,66%	10,80%	38,47%	1,16%
IDKA IPCA 2A	1,36%	6,14%	3,04%	8,51%	46,08%	2,92%
IMA-B 5	0,89%	4,98%	1,40%	6,53%	43,62%	2,89%
IRF-M 1	0,61%	4,85%	2,99%	6,75%	38,46%	1,05%
CDI	0,47%	4,81%	3,17%	6,65%	35,75%	0,88%
IMA-GERAL	0,64%	4,33%	0,83%	5,39%	47,71%	3,24%
IRF-M	1,30%	4,24%	0,46%	5,74%	51,74%	3,63%
IRF-M 1+	1,57%	3,98%	-0,49%	5,33%	59,90%	5,21%
IMA-B	-0,15%	2,88%	-1,96%	2,55%	52,38%	5,96%
IMA-B 5+	-1,03%	0,83%	-4,82%	-0,82%	56,71%	8,66%
IDKA 20A	-2,47%	-2,31%	-9,03%	-6,61%	76,30%	17,45%
IBRX50	3,73%	4,40%	-7,00%	7,30%	72,19%	21,19%
BOVESPA	3,48%	3,85%	-7,06%	6,80%	76,08%	21,37%
IBRX	3,23%	3,15%	-7,32%	5,85%	72,46%	20,60%



[Handwritten signature]

RELATÓRIO TRIMESTRAL - 3º TRIMESTRE 2018

CÂNDIDO MOTA / SP

ANÁLISE DA CARTEIRA 2018

• 1º TRIMESTRE 2018

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA				RENT. INDICES	
PERIL	INDICES	Jan/18	fev/18	mar/18	1º TRIMESTRE
LONGUISSIMO PRAZO	DISPONIB FINANÇ	0,00%	0,16%	0,32%	ND
	IDRA IPCA 20A	0,00%	0,00%	0,00%	7,39%
	IRF-M 1+	0,00%	0,00%	0,00%	4,50%
	IMA-B 5+	0,00%	0,00%	0,00%	5,94%
LONGO PRAZO	IMA-B	15,31%	15,37%	15,33%	4,94%
	IMA-GERAL	0,00%	0,00%	0,00%	3,47%
	IRF-M	0,00%	0,00%	0,00%	3,77%
MEDIO PRAZO	IMA-B 5	27,74%	27,78%	28,32%	3,53%
	IDRA IPCA 2A	23,60%	23,71%	23,73%	3,01%
	IRF-M 1	10,39%	10,43%	10,35%	1,80%
CURTO PRAZO	DI / (NÃO CP)	0,14%	0,00%	0,00%	1,59%
	FIDC / CP	12,67%	12,51%	12,06%	ND
	MM	0,00%	0,00%	0,00%	1,59%
RENTA VARIÁVEL	AÇÕES	0,36%	0,35%	0,34%	11,73%
	FP	5,00%	4,98%	4,90%	ND
	FI	4,79%	4,71%	4,64%	ND
TOTAL		100%	100%	100%	
META ATUARIAL		IPCA + 6% d.d.			2,18%

TERNA
CAPITAL



[Handwritten signature]

RELATÓRIO TRIMESTRAL - 3º TRIMESTRE 2018

CÂNDIDO MOTA / SP

ANÁLISE DA CARTEIRA 2018

• 2º TRIMESTRE 2018

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA				RENT. INDICES	
PERFIL	INDICES	abr/18	mai/18	jun/18	2º TRIMESTRE
DISPONÍB. FINANC.	DISPONÍB. FINANC.	0,19%	0,10%	0,07%	ND
	IDRA IPCA 204	0,00%	0,00%	0,00%	-10,33%
	IRF-M 1+	0,00%	0,00%	0,00%	-2,32%
LONGÍSSIMO PRAZO	IMA-B 5+	0,00%	0,00%	0,00%	-6,27%
	IMA-B	15,45%	15,10%	14,99%	-3,41%
	IMA-GERAL	0,00%	0,00%	0,00%	-0,99%
LONGO PRAZO	IRF-M	0,00%	0,00%	0,00%	-1,35%
	IMA-B 5	27,13%	26,97%	25,38%	-0,70%
	IDRA IPCA 2A	26,17%	26,92%	28,95%	-0,03%
MÉDIO PRAZO	IRF-M 1	10,50%	10,65%	10,65%	1,25%
	DI / (NÃO CP)	0,00%	0,00%	0,00%	1,56%
	DI / (NÃO CP)	0,00%	0,00%	0,00%	ND
CURTO PRAZO	FGC / CP	10,63%	10,29%	10,11%	ND
	MM	0,00%	0,00%	0,00%	1,56%
	ACÕES	0,35%	0,31%	0,30%	-14,76%
RENTA VARIÁVEL	FI	4,94%	4,99%	4,96%	ND
	FI	4,64%	4,65%	4,65%	ND
	FI	4,64%	4,65%	4,65%	ND
TOTAL		100%	100%	100%	3,88%
META ATUARIAL		IPCA + 6% a.a.			3,88%

TERNA
CAPITAL



[Handwritten signature]

RELATÓRIO TRIMESTRAL - 3º TRIMESTRE 2018

CÂNDIDO MOTA / SP

ANÁLISE DA CARTEIRA 2018

• 3º TRIMESTRE 2018

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA				RENT. INDICES	
PERFIL	INDICES	Jul/18	ago/18	set/18	3º TRIMESTRE
LONGUISSIMO PRAZO	DISPONIB. FINANC	0.10%	0.19%	0.16%	ND
	IDKA IPCA 20A	0.00%	0.00%	0.00%	1.45%
	IRF-M 1+	0.00%	0.00%	0.00%	1.82%
	IMA-B 5+	0.00%	0.00%	0.00%	1.55%
LONGO PRAZO	IMA-B	15.02%	14.98%	14.37%	1.71%
	IMA-GERAL	0.00%	0.00%	0.00%	1.84%
	IRF-M	0.00%	0.00%	0.00%	1.83%
MEDIO PRAZO	IMA-B 5	25.90%	25.24%	24.63%	2.11%
	IDKA IPCA 2A	29.36%	29.41%	32.00%	3.07%
CURTO PRAZO	IRF-M 1	10.22%	10.57%	10.22%	1.72%
	DI / (NÃO CP)	0.00%	0.00%	0.00%	1.59%
	GESTÃO DE DURATION	0.00%	0.00%	0.00%	ND
	FIDC / CP	10.33%	9.94%	9.21%	ND
RENTA VARIÁVEL	MM	0.00%	0.00%	0.00%	1.39%
	ACÕES	0.31%	0.29%	0.28%	9.04%
	FP	4.86%	4.86%	4.46%	ND
	FII	4.50%	4.50%	4.47%	ND
TOTAL		100%	100%	100%	
META ATUARIAL		IPCA + 6% a.d.			2.20%



TERNAL
CAPITAL

023

RELATÓRIO TRIMESTRAL - 3º TRIMESTRE 2018

CÂNDIDO MOTA / SP

ANÁLISE DE LIMITES RESOLUÇÃO 4.604/2017

TERNNA
CAPITAL

• LIMITES - RESOLUÇÃO CMN 3.922/2010 - 4.604/2017 - RENDA FIXA

ENQUADRAMENTO		LIMITES RES. 3.922	POLÍTICA DE INV. 2018	CARTEIRA ATUAL (%)	CARTEIRA ATUAL (R\$)	LIMITES RES. 3922 / P.L. (%)	LIMITES RES. 3922 / P.L. (R\$)
Disponibilidades Financeiras				0,16%	110.363,41		
títulos Públicos			0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00
Fundos 100% títulos Públicos	100,00%		70,00%	59,04%	39.835.394,70	10,96%	7.392.441,46
ETFs 100% títulos Públicos			0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00
Operações Compromissadas	5,00%		0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00
Fundos Renda Fixa "Referenciado"	60,00%		60,00%	7,60%	5.130.609,75	52,40%	35.350.392,67
ETFs Renda Fixa "Referenciado"			0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00
Fundos Renda Fixa (Livre)	40,00%		30,00%	14,57%	9.827.784,23	15,43%	10.412.716,98
ETFs Renda Fixa (Livre)			0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00
Letras Imobiliárias Garantidas (LIG)	20,00%		0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00
Certificado de Depósito Bancário (CDB)	15,00%		0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00
Poupança			0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00
FIDC Aberto	5,00%		12,10%	9,21%	6.214.658,98	2,89%	1.949.009,84
FIDC Fechado			5,00%	0,00%	0,00	5,00%	3.373.416,87
Fundos RF Crédito Privado	5,00%		5,00%	0,00%	0,00	5,00%	3.373.416,87
Fundos RF Deb. Infraestrutura	5,00%		0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00

RENDA FIXA



RELATÓRIO TRIMESTRAL - 3º TRIMESTRE 2018

CÂNDIDO MOTA / SP

ANÁLISE DE LIMITES RESOLUÇÃO 4.604/2017

TERNA
CAPITAL

• LIMITES - RESOLUÇÃO CMN 3.922/2010 - 4.604/2017 - RENDA VARIÁVEL

ENQUADRAMENTO	LIMITES RES. 3.922	POLÍTICA DE INV. 2018	CARTEIRA ATUAL (%)	CARTEIRA ATUAL (R\$)	LIMITES RES. 3922 / P.L. (%)	LIMITES RES. 3922 / P.L. (R\$)
Fundos de Ações "Indexado"	30,00%	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00
ETFs Ações "Indexado"		0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00
Fundos de Ações	20,00%	15,00%	0,28%	188.355,49	14,72%	9.931.895,12
ETFs Ações		0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00
Fundos Multimercado (FIM)	10,00%	10,00%	0,00%	0,00	10,00%	6.746.833,74
Fundos de Participações (FIP)	5,00%	5,00%	4,66%	3.144.626,75	0,34%	228.790,12
Fundos Imobiliários (FII)	5,00%	5,00%	4,47%	3.016.544,06	0,53%	356.872,81
TOTAL			100,00%	67.468.337,37		

[Handwritten signatures and stamps]

RELATÓRIO TRIMESTRAL - 3º TRIMESTRE 2018

CÂNDIDO MOTA / SP

ANÁLISE DE LIMITES DE ENQUADRAMENTO

TERNA
CAPITAL

• LIMITES - RESOLUÇÃO CMN 3.922/2010 - 4.604/2017 - PATRIMÔNIO LÍQUIDO DOS FUNDOS

FUNDO	VALOR (R\$)	PL FUNDO (R\$)	LIMITES RPPS PL FUNDO (%)	RPPS / PL FUNDO (%)
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	21.589.883,00	6.494.582.562,75	15,00%	0,33%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	11.101.667,51	8.106.459.151,64	15,00%	0,14%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	50.900,49	3.081.131.095,61	15,00%	0,00%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	6.892.024,51	19.832.435.937,17	15,00%	0,03%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	200.919,19	3.646.686.495,81	15,00%	0,01%
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	5.130.609,75	1.749.264.876,20	15,00%	0,29%
GGR INSTITUCIONAL IMA-B 5 FI RENDA FIXA	5.515.120,79	56.591.573,73	15,00%	9,75%
MZI IMA-B FI RENDA FIXA	4.312.663,44	62.923.328,96	15,00%	6,85%
GGR PRIME FIDC SÊNIOR 1	6.214.658,98	206.773.275,80	5,00%	3,01%
CAIXA CONSUMO FI AÇÕES	91.433,05	31.100.975,76	15,00%	0,29%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	96.922,44	193.296.286,07	15,00%	0,05%
W7 MULTISTRATÉGIA FIP	3.144.626,75	140.153.774,22	5,00%	2,24%
REAG-RENTA IMOBILIÁRIA FI - DOMC11	3.016.544,06	243.716.649,84	5,00%	1,24%

[Handwritten signature]

RELATÓRIO TRIMESTRAL - 3º TRIMESTRE 2018

CÂNDIDO MOTA / SP

ANÁLISE DE LIMITES DE ENQUADRAMENTO

• LIMITES - RESOLUÇÃO CMN 3.922/2010 - 4.604/2017 - PATRIMÔNIO LÍQUIDO DOS GESTORES

GESTOR	PL GESTOR	% PL GESTOR
Caixa Econômica Federal	307.823.764.025,93	0,01%
BB Gestão de Recursos DVM	913.523.656.272,47	0,00%
Horus GGR	763.242.277,54	1,54%
TMJ Capital	63.029.805,14	6,84%
A5 Capital Partners	140.383.738,22	2,24%
REAG Gestora de Recursos	9.750.435.352,05	0,03%

[Handwritten signature]

TERNA
CAPITAL



027
FLS. Nº
CAPITAL

RELATÓRIO TRIMESTRAL - 3º TRIMESTRE 2018

CÂNDIDO MOTA / SP

ANÁLISE QUALITATIVA

TERNA
CAPITAL

• LIQUIDEZ

- o A atual carteira de investimentos **POSSUI 32,91%** de seu patrimônio investido em fundos com liquidez mais restrita.
- o Lembramos que o RPPS deverá observar as exigências contidas na Portaria MPS 440/2013, quanto à necessidade de o investimento ser precedido de atestado do responsável legal pelo RPPS, evidenciando a sua compatibilidade com as obrigações presentes e futuras sempre que efetuar investimentos em fundos com liquidez mais restrita.

• CRÉDITO

- o **23,78%** do portfólio de investimentos do RPPS estão alocados em fundos que possuem em sua composição algum grau de risco de crédito.
- o Para os ativos de crédito privado que compõe a carteira de fundos de investimentos tais como FIDCs, fundos de investimentos em renda fixa e fundos de investimentos de crédito privados, é analisado o risco que envolve o possível não pagamento dos compromissos como o principal e/ou pagamento de juros.

[Handwritten signature]

01/11/2018
34.13.14

RELATÓRIO TRIMESTRAL - 3º TRIMESTRE 2018

CÂNDIDO MOTA / SP

SITUAÇÃO REGULATÓRIA

TERNA
CAPITAL



• CRP

- Último CRP Emitido em: 29/06/2018
- Validade: 26/12/2018
- Extrato de Irregularidades: consultado em 29/10/2018

• DRAA 2018

- Resultado Atuarial: Superávit Atuarial R\$ 634.364,79
- Plano de Amortização de Déficit: R\$ 142.113.018,87
- Parcelamento de Débitos Previdenciários: R\$ 0,00

• ENQUADRAMENTO

- A carteira de investimentos do RPPS (posição SEI/2018), possui "DESENQUADRAMENTO PASSIVO" perante os requisitos da Resolução CMN nº 3.922/2010 e política de investimentos 2018.

RELATÓRIO TRIMESTRAL - 3º TRIMESTRE 2018

CÂNDIDO MOTA / SP

CONSIDERAÇÕES FINAIS

TERNA
CAPITAL

• PERFORMANCE

◦ 3º trimestre / 2018

- Instituto **1,44%** x **2,20%** Meta Atuarial (IPCA + 6% a.a.)
- Rentabilidade **-0,75%** **abaixo** da meta atuarial no período.

◦ Ano / 2018

- Instituto **-0,07%** x **7,96%** Meta Atuarial (IPCA + 6% a.a.)
- Rentabilidade **-7,44%** **abaixo** da meta atuarial no período.

◦ Fundos de Investimento

- Com exceção do fundo GGR PRIME I FIDC SÊNIOR I que obteve rentabilidade negativa de -3,88% Ago/2018 e -3,56% Set/2018), os demais fundos da carteira obtiveram retornos próximos a seus benchmark demonstrando alinhamento às suas respectivas políticas de investimentos.

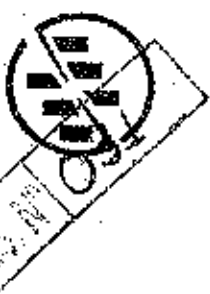


RELATÓRIO TRIMESTRAL - 3º TRIMESTRE 2018

CÂNDIDO MOTA / SP

DISCLAIMER

TERNA
CAPITAL



O conteúdo desse arquivo foi preparado pela Terna Capital Consultoria de Investimentos Ltda. ("Terna Capital") para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização da Terna Capital.

A Terna Capital não se responsabiliza pela utilização destas informações pelos seus clientes e ressalta que, sendo uma Consultoria de Investimentos, não possui nenhuma descrição ou poder de influência nas tomadas de decisão de seus clientes e, consequentemente das perdas e ganhos obtidos.

As informações aqui contidas têm o objetivo exclusivo de prover informações e não representam, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro, sendo apenas também uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas públicas e/ou privadas que julgamos confiáveis.

As informações aqui contidas também não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade das mesmas, e não devem ser consideradas como tais. As opiniões contidas em todo o conteúdo são baseadas em julgamentos e estimativas, estando, portanto, sujeitas a mudanças.

As informações em todo o conteúdo procuram estar em consonância com o regulamento mais atualizado dos valores mobiliários mencionados, mas não substituem a leitura de seus materiais regulatórios, tais como regulamentos e prospectos de distribuição. É recomendada a leitura cuidadosa tanto do prospecto quanto do regulamento, com especial atenção para as cláusulas relativas ao objetivo e à política de investimento dos fundos de investimento, bem como às disposições do prospecto e do regulamento que tratam dos fatores de risco a que o fundo está exposto. Todas as informações sobre os produtos aqui mencionados, bem como o regulamento e o prospecto, podem ser obtidas com o responsável pela distribuição dos valores mobiliários ou em seu site na internet.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. Os fundos estruturados (FDC / FIP / FII) possuem, além do risco de mercado refletido na volatilidade de suas cotas, riscos associados e específicos à sua exposição, dentre eles o risco de crédito.

Os RPPS devem estar adequados a Portaria nº 519, de 24 de Agosto de 2011 e suas alterações conforme Portarias nº 170, de 25 de Abril de 2012, nº 440, de 09 de Outubro de 2013 e nº 300 de 03 de Julho de 2015, além da Resolução CMN nº 1922 de 25 de Novembro de 2010 e sua alteração, conforme Resolução CMN nº 4.392 de 19 de Dezembro de 2014 e Resolução CMN nº 4.604 de 19 de Outubro de 2017, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pelo União, Estados, Distrito Federal e Municípios e de outras providências.